

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	無期限(2003年9月26日設定)
運用方針	<p>豪ドル建ての国債、政府機関債、州政府債、社債、資産担保証券(ABS)、モーゲージ証券(MBS)、国際機関債等に分散投資を行います。ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス(円換算ベース)をベンチマークとします。</p> <p>ポートフォリオの平均格付は原則としてAA一格相当以上を維持することとし、投資する公社債は原則として取得時においてBBB一格相当以上の格付を取得しているものに限ります。</p> <p>ポートフォリオの平均デュレーションは原則としてベンチマーク±1年以内の範囲で調整します。</p> <p>組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</p> <p>運用指図に関する権限は、UBSアセット・マネジメント(オーストラリア)リミテッドに委託します。</p>
主要運用対象	豪ドル建ての公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分配方針	<p>経費等控除後の利子等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額を分配対象額とし、分配金額は、経費等を控除後の利子等収益等を中心に、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。</p>

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。
 ※公募株式投資信託は税法上、「NISA(少額投資非課税制度)およびジュニアNISA(未成年者少額投資非課税制度)」の適用対象です。
 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

運用報告書(全体版)

オーストラリア インカムオープン

第69期(決算日:2020年12月15日)

第70期(決算日:2021年3月15日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
 さて、お手持ちの「オーストラリアインカムオープン」は、去る3月15日に第70期の決算を行いましたので、法令に基づいて第69期～第70期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号
 ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用
 フリーダイヤル **0120-151034**
 (受付時間:営業日の9:00~17:00、
 土・日・祝日・12月31日~1月3日を除く)

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近10期の運用実績

決算期	基準価額			ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス		債券組入比率	債券先物比率	金利先物比率	純資産額		
	(分配落)	税金	み	期	中					期	中
	円	分	金	騰	率	(円換算ベース)	騰	率			
	円	配	騰	落	率	(円換算ベース)	騰	率	百万円		
61期(2018年12月17日)	8,514		100		2.5	770,149.29		2.8	97.6	—	13,652
62期(2019年3月15日)	8,434		100		0.2	774,264.36		0.5	97.3	1.6	13,717
63期(2019年6月17日)	8,138		100	△	2.3	757,340.81	△	2.2	96.9	0.1	13,396
64期(2019年9月17日)	8,091		100		0.7	763,331.38		0.8	95.6	1.1	13,516
65期(2019年12月16日)	8,129		70		1.3	775,205.59		1.6	97.1	5.0	13,578
66期(2020年3月16日)	7,084		70	△	12.0	685,829.29	△	11.5	95.2	4.7	11,516
67期(2020年6月15日)	7,913		70		12.7	772,669.88		12.7	94.4	9.9	12,327
68期(2020年9月15日)	8,326		70		6.1	819,529.64		6.1	96.3	9.3	11,606
69期(2020年12月15日)	8,466		70		2.5	839,796.40		2.5	96.5	△5.9	10,486
70期(2021年3月15日)	8,761		50		4.1	878,717.49		4.6	95.2	△0.4	9,499

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社(以下「ブルームバーグ」と総称します。)は、三菱UFJ国際投信株式会社(以下、委託会社)の関係会社ではなく、当ファンドを承認し、是認し、レビューまたは推奨するものではありません。ブルームバーグおよびブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックスは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標またはサービスマークであり、委託会社に対してライセンスされています。ブルームバーグは、ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックスに関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス(円換算ベース)は、ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックスをもとに、委託会社が計算したものです。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 「債券先物比率」、「金利先物比率」は買建比率-売建比率。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準価額		ブルームバーグオーストラリア 債券(総合)インデックス (円換算ベース)	騰落率	債券 組入比率	債券 先物比率	金利 先物比率
		騰落率	騰落率					
第69期	(期首) 2020年9月15日	円 8,326	% -	819,529.64	% -	% 96.3	% 9.3	% -
	9月末	8,217	△1.3	808,799.40	△1.3	94.6	2.2	-
	10月末	8,032	△3.5	790,444.55	△3.5	94.4	△0.9	-
	11月末	8,387	0.7	824,878.63	0.7	95.5	△3.3	-
	(期末) 2020年12月15日	8,536	2.5	839,796.40	2.5	96.5	△5.9	-
	第70期	(期首) 2020年12月15日	8,466	-	839,796.40	-	96.5	△5.9
12月末		8,501	0.4	843,759.55	0.5	95.5	△6.9	-
2021年1月末		8,610	1.7	854,370.28	1.7	94.0	△4.1	-
2月末		8,674	2.5	863,515.67	2.8	96.8	△0.4	-
(期末) 2021年3月15日		8,811	4.1	878,717.49	4.6	95.2	△0.4	-

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

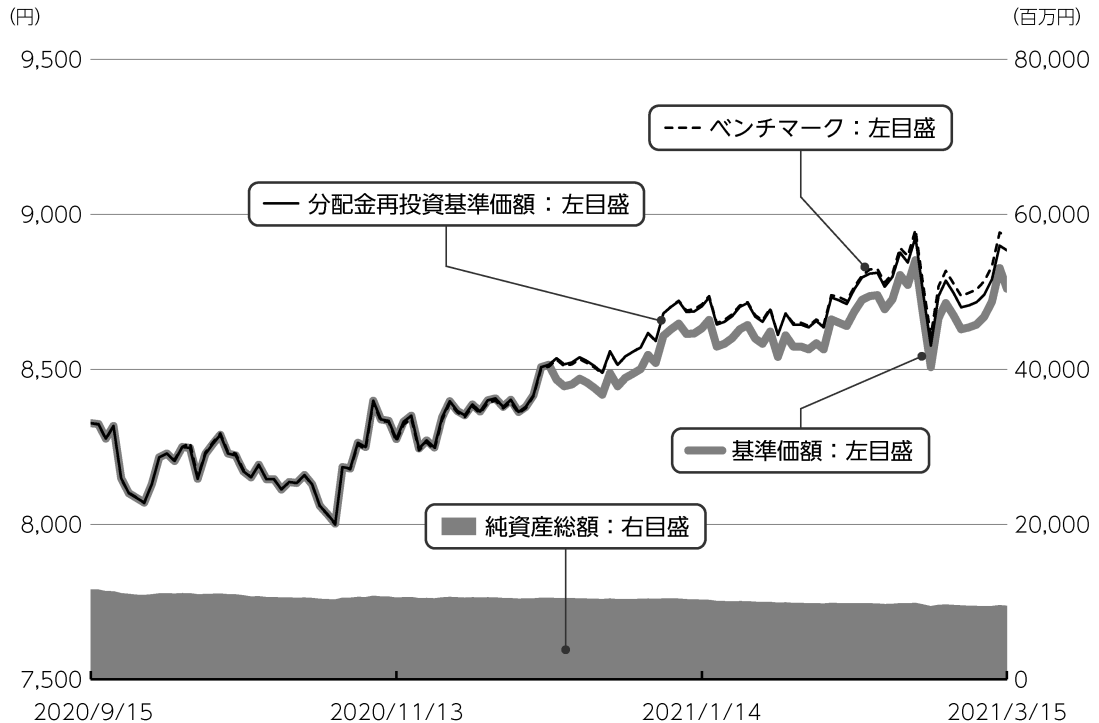
(注) 「債券先物比率」、「金利先物比率」は買建比率-売建比率。

運用経過

第69期～第70期：2020年9月16日～2021年3月15日

▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第69期首	8,326円
第70期末	8,761円
既払分配金	120円
騰落率	6.7%
(分配金再投資ベース)	

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかかどうかについては、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ6.7%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（7.2%）を0.5%下回りました。

基準価額の主な変動要因**上昇要因**

豪ドルが対円で上昇したこと等は基準価額にプラスに寄与しました。

下落要因

豪州債券市況が下落したこと等は基準価額にマイナスに影響しました。
信託報酬等は基準価額にマイナスに影響しました。

第69期～第70期：2020年9月16日～2021年3月15日

投資環境について

▶ 債券市況

豪州債券市況は下落しました。

当作成期の前半、米大統領選に対する警戒感や、新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念、豪州準備銀行（RBA）による追加緩和観測等から豪州債券市況は堅調に推移しました。しかしその後、2021年2月、米国の追加経済対策への期待等から、豪州債券市況は軟調に推移しました。当作成期を通じてみると、豪州

債券市況は下落しました。

▶ 為替市況

豪ドルが対円で上昇しました。

資源価格が堅調だったことや、2020年11月以降、新型コロナウイルスワクチンの開発進展と普及への期待や米国の政治リスク後退等から投資家心理が改善したこと等を背景に、豪ドルが対円で上昇しました。

当該投資信託のポートフォリオについて

組入比率

当作成期を通じて現物債券を高位に組み入れました。また、機動的なデュレーション（平均回収期間や金利感応度）調整等の為に債券先物も一部組み入れました。

種別構成

債券種別配分については、当作成期を通じて、ベンチマークに対し、国債をアンダーウェイ

トとする一方、相対的な利回りの高さを楽しむため、社債（事業債など）をオーバーウェイトとしました。

デュレーション

当作成期を通じて、デュレーションは、一時ベンチマーク対比で短めの水準に転換した局面もありましたが、概ねベンチマーク対比で長めの水準を維持しました。

第69期～第70期：2020/9/16～2021/3/15

▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（7.2%）を0.5%下回りました。

プラス要因

種別構成

当作成期においては、社債をオーバーウェイトとし、相対的な利回りの高さを享受したこと等は、ベンチマーク比でのパフォーマンスにプラスに寄与しました。

マイナス要因

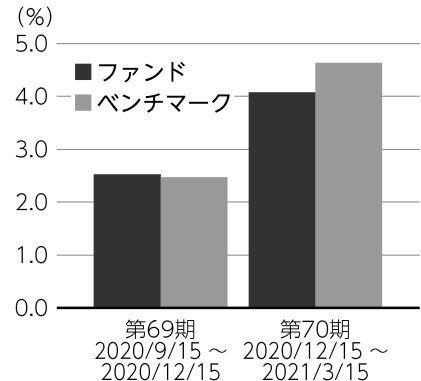
デュレーション戦略

デュレーション戦略は、当作成期において豪州金利が上昇した場面ではベンチマーク比でのパフォーマンスにマイナスに影響しました。

信託報酬等

信託報酬等のコストは、ベンチマーク比でのパフォーマンスにマイナスに影響しました。

基準価額とベンチマークの対比（騰落率）



※ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項目	第69期 2020年9月16日～2020年12月15日	第70期 2020年12月16日～2021年3月15日
当期分配金（対基準価額比率）	70 (0.820%)	50 (0.567%)
当期の収益	50	50
当期の収益以外	19	—
翌期繰越分配対象額	2,026	2,028

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針 (作成対象期間末での見解です。)

世界各地で経済指標の持ち直しが見られる中、経済の先行きに対する市場の見方および中央銀行の見通しは改善しています。ただし、新型コロナウイルスの感染は未だ収束せず、経済の回復状況には地域・業種により差が生じると予想されることから、当運用チームは、以前よりも見通しを引き上げてはいるものの、市場の見方と比較して慎重な姿勢を維持しています。

新型コロナウイルスワクチンの開発と普及へ

の期待が、リスク資産市場を下支えしてきました。ワクチンの普及ペースとその有効性が、今後の雇用回復のカギを握ると思われます。豪州では、RBAは引き続き雇用市場の動向を最も重視していると思われます。豪州経済が新型コロナウイルス禍の落ち込みから回復に向かう中で、雇用創出に向けた財政政策をサポートするため、RBAは非常に緩和的な金融政策を長期にわたり維持すると予想されます。これを裏付けるように、RBAは、現

行の債券購入プログラムが終了する2021年4月以降も債券購入を継続する方針を既に発表しています。RBAによるこのような流動性供給は、債券市場を下支えするとともに、豪ドル高の動きを抑制する役割を果たすと見込まれます。

金利

現在、デュレーションをベンチマークに対し

長めの水準としています。今後も金利水準や市場心理などを考慮しながら、必要に応じて機動的なデュレーション調整を行います。

種別構成

社債や州政府債など非国債セクターの組み入れを高めにして運用します。新規発行銘柄については、割安と判断される場合には積極的に組み入れを検討します。

2020年9月16日～2021年3月15日

1万口当たりの費用明細

項目	第69期～第70期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	51	0.600	(a) 信託報酬 = 作成期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (作成期中の日数 ÷ 年間日数)
(投 信 会 社)	(25)	(0.300)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(23)	(0.273)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.027)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.002	(b) 売買委託手数料 = 作成期中の売買委託手数料 ÷ 作成期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(先物・オプション)	(0)	(0.002)	
(c) その他費用	2	0.021	(c) その他費用 = 作成期中のその他費用 ÷ 作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.019)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合 計	53	0.623	

作成期中の平均基準価額は、8,432円です。

(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

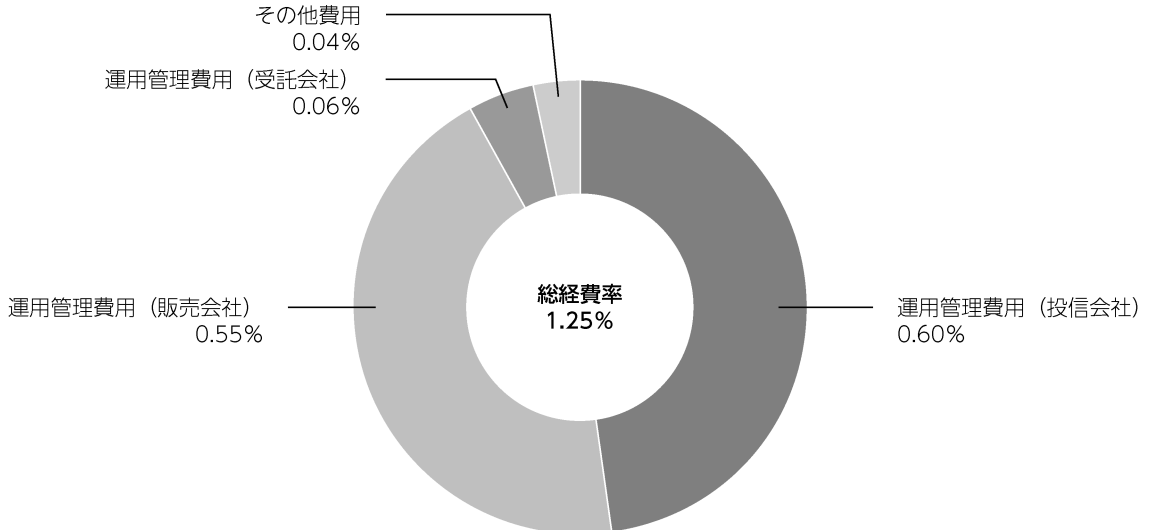
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

■ 総経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成中の平均受益権口数に作成中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.25%**です。



(注) 費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 前記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2020年9月16日～2021年3月15日)

公社債

			第69期～第70期	
			買付額	売付額
			千オーストラリアドル	千オーストラリアドル
外国	オーストラリア	国債証券	13,358	13,876
		地方債証券	—	551
		特殊債券	14,782	30,267 (500)
		社債券	3,299	19,829 (500)

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		第69期～第70期			
		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
		1,051	2,205	2,338	2,457

(注) 外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月の月初から決算日までの分については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2020年9月16日～2021年3月15日)

利害関係人との取引状況

区 分	第69期～第70期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	—	—	—	2,761	121	4.4

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ信託銀行です。

○組入資産の明細

(2021年3月15日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第70期末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
オーストラリア	千オーストラリアドル 101,900	千オーストラリアドル 106,848	千円 9,046,820	% 95.2	% —	% 66.2	% 23.1	% 5.9
合 計	101,900	106,848	9,046,820	95.2	—	66.2	23.1	5.9

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	利率	額面金額	第70期末		償還年月日
				評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
国債証券	0.5 AUST GOVT 260921	0.5	5,000	4,902	415,085	2026/9/21
	1 AUST GOVT 301221	1.0	4,000	3,761	318,475	2030/12/21
	1.25 AUST GOVT 320521	1.25	1,400	1,322	111,960	2032/5/21
	1.75 AUST GOVT 510621	1.75	1,500	1,220	103,310	2051/6/21
	2.25 AUST GOVT 280521	2.25	2,700	2,890	244,776	2028/5/21
	2.75 AUST GOVT 271121	2.75	3,200	3,538	299,616	2027/11/21
	2.75 AUST GOVT 281121	2.75	500	552	46,799	2028/11/21
	2.75 AUST GOVT 291121	2.75	1,400	1,543	130,689	2029/11/21
	2.75 AUST GOVT 410521	2.75	1,100	1,153	97,684	2041/5/21
	3 AUST GOVT 470321	3.0	1,800	1,944	164,598	2047/3/21
	3.25 AUST GOVT 290421	3.25	1,200	1,371	116,146	2029/4/21
	3.25 AUST GOVT 390621	3.25	800	908	76,964	2039/6/21
	3.75 AUST GOVT 370421	3.75	1,200	1,454	123,142	2037/4/21
	4.25 AUST GOVT 260421	4.25	4,000	4,708	398,679	2026/4/21
	4.5 AUST GOVT 330421	4.5	900	1,161	98,342	2033/4/21
	4.75 AUST GOVT 270421	4.75	2,300	2,817	238,531	2027/4/21
地方債証券	1.75 AUST CAPITAL 311023	1.75	700	680	57,622	2031/10/23
特殊債券	0.5 ASIAN DEV 260505	0.5	1,300	1,262	106,930	2026/5/5
	0.5 IBRD 260518	0.5	1,700	1,651	139,816	2026/5/18
	1 NBN CO LTD 251203	1.0	2,500	2,465	208,735	2025/12/3
	1.25 QUEENSLAND 310310	1.25	900	845	71,582	2031/3/10
	1.25 VICTORIA 271119	1.25	1,500	1,495	126,636	2027/11/19
	1.5 QUEENSLAND 320820	1.5	1,000	933	79,043	2032/8/20
	1.5 VICTORIA 301120	1.5	700	677	57,393	2030/11/20
	1.5 VICTORIA 310910	1.5	2,500	2,372	200,881	2031/9/10
	1.52 NATIONL HOUS 300527	1.52	1,000	979	82,951	2030/5/27
	1.75 SOUTH AUST G 320524	1.75	500	482	40,824	2032/5/24
	1.75 SOUTH AUST G 340524	1.75	1,000	931	78,852	2034/5/24
	2 NEWSWALES 310320	2.0	1,300	1,308	110,762	2031/3/20
	2 NEWSWALES 330308	2.0	1,600	1,569	132,897	2033/3/8
	2 TASMANIAN PUBLI 300124	2.0	800	810	68,610	2030/1/24
	2 WEST AUST TREAS 341024	2.0	1,000	960	81,288	2034/10/24
	2.45 ASIAN DEV 240117	2.45	1,300	1,375	116,435	2024/1/17
	2.5 VICTORIA 291022	2.5	900	958	81,130	2029/10/22
	2.7 KOMMUNALBANKE 230905	2.7	1,200	1,267	107,333	2023/9/5
	2.7 L-BANK BW FOE 230619	2.7	900	945	80,088	2023/6/19
	2.75 QUEENSLAND 270820	2.75	1,500	1,642	139,105	2027/8/20
	2.8 EXPORT DEVELO 230531	2.8	500	527	44,655	2023/5/31
	3 NEWSWALES 281115	3.0	1,300	1,449	122,719	2028/11/15
	3 NEWSWALES 290420	3.0	500	554	46,976	2029/4/20
	3.25 QUEENSLAND 260721	3.25	500	560	47,489	2026/7/21
	3.5 NORTHERN TERR 280421	3.5	500	567	48,065	2028/4/21
	3.5 NORTHERN TERR 300521	3.5	500	566	47,945	2030/5/21
	4.25 VICTORIA 321220	4.25	1,200	1,465	124,075	2032/12/20

銘柄	銘柄	第70期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
特殊債券	4.31 LGFV PROGRAM 211112	4.31	600	612	51,877	2021/11/12
	4.5 KOMMUNALBANKE 230417	4.5	2,500	2,715	229,892	2023/4/17
	4.75 LANDWIR 260506	4.75	1,500	1,778	150,557	2026/5/6
	6 NORTHERN TERRIT 240315	6.0	500	582	49,324	2024/3/15
	6.5 QUEENSLAND 330314	6.5	500	728	61,704	2033/3/14
普通社債券	1.2 SVENSKA HANDE 260304	1.2	500	495	41,952	2026/3/4
	1.65 LLOYDS BANK 220812	1.65	1,800	1,828	154,829	2022/8/12
	1.7 BENDIGO AND 240906	1.7	1,000	1,026	86,914	2024/9/6
	1.75 MACQUARIE B 240807	1.75	1,500	1,546	130,984	2024/8/7
	1.8152 AGI FINANC 281123	1.8152	1,000	960	81,364	2028/11/23
	2.25 MACQUARIE UN 300522	2.25	600	580	49,170	2030/5/22
	2.45 LONSDALE FIN 261120	2.45	500	516	43,769	2026/11/20
	2.485 CPIF FINANC 301028	2.485	500	479	40,578	2030/10/28
	2.543 NSW ELECTRI 300923	2.543	800	777	65,827	2030/9/23
	2.6 AUSNET SERV 290731	2.6	500	509	43,106	2029/7/31
	2.65 ORIGIN ENERG 271111	2.65	500	504	42,699	2027/11/11
	2.8 WOOLWORTHS GR 300520	2.8	1,000	1,010	85,554	2030/5/20
	2.9 AURIZON NETWO 300902	2.9	1,100	1,057	89,559	2030/9/2
	3 EDITH COWAN UNI 290411	3.0	950	992	83,995	2029/4/11
	3 ING BANK (AUSTR 230907	3.0	900	953	80,735	2023/9/7
	3 MCDONALD'S CORP 240308	3.0	1,400	1,485	125,762	2024/3/8
	3 PACCAR FINANCIA 220913	3.0	500	518	43,910	2022/9/13
	3 SUNCORP-MET 230913	3.0	1,100	1,169	98,992	2023/9/13
	3.25 BARCLAYS B 240626	3.25	750	793	67,157	2024/6/26
	3.25 MACQUARIE B 221215	3.25	1,100	1,119	94,821	2022/12/15
	3.25 SUNCORP-MET 260824	3.25	500	549	46,533	2026/8/24
	3.25 WESTPAC BAN 231116	3.25	500	536	45,433	2023/11/16
	3.45 AT&T INC 230919	3.45	500	532	45,098	2023/9/19
	3.5 MACQUARIE UNI 280907	3.5	500	549	46,490	2028/9/7
	3.5 UNITED ENER 230912	3.5	500	529	44,794	2023/9/12
	3.5 UNIVERSITY OF 271208	3.5	500	546	46,249	2027/12/8
	3.5 VERIZON COMMU 230217	3.5	500	527	44,674	2023/2/17
	3.642 ENERGY PART 241211	3.642	500	543	46,028	2024/12/11
	3.65 LLOYDS BANKI 230320	3.65	1,000	1,053	89,193	2023/3/20
	3.75 AUSGRID FINA 241030	3.75	600	653	55,318	2024/10/30
	3.75 UNI OF TECHN 270720	3.75	500	550	46,604	2027/7/20
	4.25 UNIVERSITY 210630	4.25	500	505	42,825	2021/6/30
	4.3 INCITEC PIVOT 260318	4.3	500	548	46,420	2026/3/18
4.5 WSO FINANCE P 270331	4.5	500	571	48,420	2027/3/31	
4.6 AT&T INC 280919	4.6	500	574	48,608	2028/9/19	
4.75 UNIV OF SY 210416	4.75	500	501	42,497	2021/4/16	
5.25 WELLS FARGO 220907	5.25	500	533	45,180	2022/9/7	
5.25 WESTPAC BANK 231121	5.25	2,000	2,255	190,976	2023/11/21	
5.5 PERTH AIRPORT 210325	5.5	500	500	42,387	2021/3/25	
FRN STANDARD C 250628	2.9	1,400	1,468	124,372	2025/6/28	

銘	柄	第70期末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円		
	普通社債券	FRN SUNCORP-MET 230913	0.7904	1,000	1,011	85,632	2023/9/13
		FRN TRTN 2021-1 A 521022	0.8558	500	500	42,379	2052/10/22
合 計						9,046,820	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	第70期末	
			買 建 額	売 建 額
外国	債券先物取引	AUST10Y	百万円 -	百万円 35

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

○投資信託財産の構成

(2021年3月15日現在)

項 目	第70期末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 9,046,820	% 94.3
コール・ローン等、その他	548,878	5.7
投資信託財産総額	9,595,698	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産 (9,470,694千円) の投資信託財産総額 (9,595,698千円) に対する比率は98.7%です。

(注) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 オーストラリアドル=84.67円			
--------------------	--	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第69期末	第70期末
	2020年12月15日現在	2021年3月15日現在
	円	円
(A) 資産	10,746,072,363	9,638,028,570
コール・ローン等	322,178,126	350,723,024
公社債(評価額)	10,114,800,440	9,046,820,558
未収入金	134,438,067	42,402,224
未収利息	48,726,796	64,568,839
前払費用	2,906,328	3,461,394
その他未収収益	6,417,026	9,258,777
差入委託証拠金	116,605,580	120,793,754
(B) 負債	259,379,590	138,675,335
未払金	133,416,000	42,330,000
未払収益分配金	86,711,008	54,212,762
未払解約金	6,727,823	12,137,373
未払信託報酬	32,409,842	29,889,221
未払利息	41	37
その他未払費用	114,876	105,942
(C) 純資産総額(A-B)	10,486,692,773	9,499,353,235
元本	12,387,286,924	10,842,552,482
次期繰越損益金	△ 1,900,594,151	△ 1,343,199,247
(D) 受益権総口数	12,387,286,924口	10,842,552,482口
1万円当たり基準価額(C/D)	8,466円	8,761円

○損益の状況

項 目	第69期	第70期
	2020年9月16日～ 2020年12月15日	2020年12月16日～ 2021年3月15日
(A) 配当等収益	70,478,937	60,718,016
受取利息	68,153,264	60,567,453
その他収益金	2,481,098	491,242
支払利息	△ 155,425	△ 340,679
(B) 有価証券売買損益	221,724,468	349,286,867
売買益	264,828,384	739,651,074
売買損	△ 43,103,916	△ 390,364,207
(C) 先物取引等取引損益	950,055	△ 6,144,920
取引益	7,381,634	556,437
取引損	△ 6,431,579	△ 6,701,357
(D) 信託報酬等	△ 33,580,933	△ 30,896,562
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	259,572,527	372,963,401
(F) 前期繰越損益金	△ 648,334,336	△ 390,511,741
(G) 追加信託差損益金	△1,425,121,334	△1,271,438,145
(配当等相当額)	(2,532,674,105)	(2,196,492,911)
(売買損益相当額)	(△3,957,795,439)	(△3,467,931,056)
(H) 計(E+F+G)	△1,813,883,143	△1,288,986,485
(I) 収益分配金	△ 86,711,008	△ 54,212,762
次期繰越損益金(H+I)	△1,900,594,151	△1,343,199,247
追加信託差損益金	△1,448,657,179	△1,271,438,145
(配当等相当額)	(2,509,138,260)	(2,196,492,911)
(売買損益相当額)	(△3,957,795,439)	(△3,467,931,056)
分配準備積立金	575,077	2,419,942
繰越損益金	△ 452,512,049	△ 74,181,044

(注) (B) 有価証券売買損益および(C) 先物取引等取引損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (D) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) (G) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

<注記事項>

- ① 作成期首(前作成期末)元本額 13,939,433,091円
 作成期中追加設定元本額 279,835,170円
 作成期中一部解約元本額 3,376,715,779円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.8761円です。

② 純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,343,199,247円です。

③ 分配金の計算過程

項 目	2020年9月16日～ 2020年12月15日	2020年12月16日～ 2021年3月15日
費用控除後の配当等収益額	62,406,081円	56,074,263円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	－円	－円
収益調整金額	2,532,674,105円	2,196,492,911円
分配準備積立金額	1,344,159円	558,441円
当ファンドの分配対象収益額	2,596,424,345円	2,253,125,615円
1万口当たり収益分配対象額	2,096円	2,078円
1万口当たり分配金額	70円	50円
収益分配金金額	86,711,008円	54,212,762円

④ 信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産の純資産総額に対し、次に定める率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

信託財産の純資産総額

350億円未満の部分 年10,000分の25

350億円以上700億円未満の部分 年10,000分の20

700億円以上の部分 年10,000分の15

○分配金のお知らせ

	第69期	第70期
1 万口当たり分配金（税込み）	70円	50円

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◆課税上の取り扱い

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。
- ・分配時において、外国税控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※法人受益者に対する課税は異なります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

*三菱UFJ国際投信では本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ (<https://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。